

# **Microcrédito: Una comparación teórica entre el enfoque de la Banca Grameen y el enfoque minimalista de la escuela de Ohio**

**Estudiante:**

**Leidy Julieth Palacios Pulido**

**Tutor:**

**Juan Alejandro Morales Sierra**



**UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ECONOMÍA  
BOGOTÁ  
2016**

# **Microcrédito: Una comparación teórica entre el enfoque de la Banca Grameen y el enfoque minimalista de la escuela de Ohio<sup>1</sup>**

**Leidy Julieth Palacios Pulido<sup>2</sup>**

## **Resumen**

El presente documento es una comparación a nivel teórico entre la visión de microcrédito que tienen dos corrientes. Por un lado, la Banca Grameen, con un enfoque dado más hacia el componente social de los microcréditos y, por otro, se presenta la escuela de Ohio, con una visión algo más pragmática, que busca la expansión del sistema financiero entre la población “menos pobre entre los pobres”. Se concluye que ambas posiciones convergen en la necesidad de mitigar la pobreza, pero se diferencian principalmente en la forma de ejecutar el microcrédito y la población objetivo del mismo.

**Palabras clave:** Microcrédito, Banca Grameen, Escuela de Ohio.

**Clasificación JEL.:** G24, I32, O16

## **Microcredit: A theoretical comparison between the Grameen Bank approach and Ohio School approach**

## **Abstract**

This paper is a theoretical comparison between two different points of view about microcredit. First we have the Grameen Bank, with a slant toward the social component of microcredit and on the other hand, Ohio School, with a pragmatic approach, which seeks the expansion of the financial system among the population “less poor among the poor”. It is concluded that both positions converge on the need for poverty reduction, but differ mainly in running micro-credit and the population target of the micro-credit.

**JEL. Classification:** G24, I32, O16

---

<sup>1</sup> Este documento es un ensayo de revisión para el diplomado en Alta Gerencia, elaborado como opción de grado.

<sup>2</sup> Estudiante de economía de la Universidad Militar Nueva Granada, con código: 2100964 y correo electrónico: u2100964@unimilitar.edu.co.

## **1. Introducción**

El objetivo del presente documento es contrastar las posturas más importantes con respecto a las microfinanzas. Por un lado, se tiene la del banco Grameen de Muhammad Yunus, un concepto de microcrédito destinado a la población más pobre y cuyo objetivo es aliviar la pobreza.

Por otro, se encuentra la postura de la escuela de Ohio. Dicha escuela fundamenta sus argumentos en la creación de instituciones que otorguen microcréditos pero que tengan en cuenta la generación de utilidades, con el propósito de que se sostengan en el tiempo y estimulen el mercado.

Ambas corrientes de pensamiento surgen como respuesta desde el sector bancario al fenómeno de la pobreza y fundamentan la solución del mismo a partir de otorgar créditos de bajos montos con tasas de interés que puedan ser competitivas, pero que mantengan la sostenibilidad de la entidad que otorga los créditos.

Aunque ambas posturas nacieron como una forma de solucionar la problemática de la pobreza, cada una tiene una posición diferente para solucionarla. La banca Grameen cree fuertemente en que los prestatarios pobres tienen las capacidades para desarrollar ideas y, por lo tanto, pagar sus deudas. Mientras que, en la escuela de Ohio, el planteamiento se enfocó más hacia el aprovechamiento de un mercado marginado de la oferta de crédito, tratando de resolver una demanda no cubierta, poniendo por encima la rentabilidad de la institución y no su labor social. (García, Perossa, & Roncancio, 2015)

Para abordar el tema, el documento viene organizado de la siguiente manera: primero una breve inducción al tema; posteriormente un marco teórico donde se define y se describen el enfoque minimalista de la escuela de Ohio y el enfoque de la banca Grameen; Luego un análisis comparativo entre ambas, para finalmente concluir.

## 2. Definición del microcrédito

El microcrédito es la esencia del sector de Microfinanzas y hace referencia a la prestación de servicios de ahorros, servicios de pago de pensiones, préstamos para vivienda, seguros, emergencias, y otros préstamos para personas de bajos recursos y para pequeñas o medianas empresas.

El Microcrédito, definido por Rodríguez (2010) como “...pequeños préstamos dirigidos a personas de bajos ingresos los cuales posibilitan, especialmente en países en vías de desarrollo, que muchas personas sin recursos puedan financiar sus proyectos o pequeñas empresas”.

Así mismo, se define como aquellos “préstamos pequeños dirigidos a microempresarios de escasos recursos, que son poco atractivos para la banca tradicional dada su baja rentabilidad y por los altos costos operativos junto con el riesgo que implican. Los términos de pago del microcrédito se basan en plazos cortos, amortizaciones frecuentes y ausencia de garantías<sup>3</sup> de ejecución legal”. (Observatorio de microfinanzas, 2012)

No obstante, se debe tener cuidado con esta definición. Pues la idea de que “el microcrédito acerca los préstamos a personas que no tenían acceso a ellos previamente está generalizada, pero es errónea”. (Rosenberg, R. 2010).

Para finalizar, la siguiente tabla elaborada por García, Perossa, & Roncancio (2015), citando a Yunus (2008) muestra la clasificación que tiene el microcrédito:

---

<sup>3</sup> Entiéndase por garantía como los medios que respaldan o aseguran el repago de los créditos otorgados por una institución. Pueden ser activos o flujos que otorga en prenda en un sentido amplio como garantía de obligaciones contraídas. Esta garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito. Las garantías se clasifican en dos: la personal, en donde una persona natural o jurídica sirve de fiador y la garantía real, que hace referencia a cuando el deudor deja comprometido algún elemento que hace parte de su patrimonio. (Observatorio de microfinanzas, 2012)

**Tabla 1 Clasificación clásica del microcrédito**

Microcrédito informal tradicional (como prestamistas, casas de préstamo, préstamos de amigos y parientes, crédito de consumo en el mercado informal, etc.).
Microcrédito basado en grupos informales tradicionales
Actividad basada en microcrédito a través de bancos convencionales o especializados (como crédito agrícola, ganadero, pesquero, artesanal, etc.)
Crédito rural a través de bancos especializados
Microcrédito cooperativo (crédito cooperativo, uniones de crédito, asociaciones de ahorro y crédito, bancos de ahorro, etc.)
Microcrédito de consumo
Microcrédito basado en asociaciones de bancos u ONGs
Crédito tipo Grameen o Crédito Grameen
Otros tipos de crédito de ONGs.
Otros tipos de microcrédito sin garantía extra ONGs

Fuente: García, Perossa, & Roncancio (2015) y Grameen Bank (s.f.)

### **2.1. Microcrédito y reducción de la pobreza**

Una primera corriente que se tiene sobre los efectos del crecimiento económico sobre la reducción de la pobreza, era la denominada de “arriba hacia abajo” (Top down) García, Perossa, & Roncancio (2015), que significaba que el apoyo al crecimiento de la economía se traduce en beneficios para los más pobres a lo largo del tiempo. No obstante, Karim & Osada (1998), afirman que dicha estrategia demostró ser un fracaso. Por tal razón, aparecieron alternativas como la de “abajo hacia arriba” en donde los cambios empiezan en la base más pobre de la sociedad, hasta permearla toda.

Esta visión para eliminar la pobreza, como es de esperar ha sido objeto de debate, esencialmente con lo que tiene que ver con las transferencias que se les dan a los más pobres. En este punto, los que están a favor de un modelo de “abajo hacia arriba”, abogan

por el microcrédito como mecanismo idóneo para transferir recursos, dentro de los que favorecen dicha postura, se encuentran opiniones como las de Garson (1996) que asegura que los pobres no se benefician pasivamente de los fondos gubernamentales que se entregan en forma de donaciones, sino que estos recursos deberían ser usados de manera productiva mediante entidades de microfinanciamiento que procuren promover el emprendimiento. En la misma postura, Yunus (1998), afirma que un capital como el del microcrédito unido a un proceso productivo, puede eliminar la pobreza con una carga mínima para los contribuyentes.

En contraste, la posición “de arriba a abajo”, defiende la reducción de la pobreza a un nivel macroeconómico, fundamentado principalmente en el crecimiento económico. (Seibel, 1994). En este enfoque, también conocido como de “generación de renta”, la idea del microcrédito sirve simplemente para proporcionar servicios financieros para las personas de escasos recursos, pero en ningún momento se afirma que este sea el instrumento más importante para reducir la pobreza. (Gutierrez, 2006)

Finalmente, en respuesta a la dicotomía existente, Gulli (1999) propone un enfoque distinto, que no se limita a analizar la cuestión de si las microfinanzas son un instrumento para reducir la pobreza, sino que observa que ellas pueden resultar útiles para dar un alivio a la pobreza.

Independientemente de que enfoque tenga razón, el microcrédito ha beneficiado en muchos países a la población con más bajos recursos y ha aliviado la pobreza, sin haber podido necesariamente eliminarla. A continuación, se describen dos de los principales enfoques que en la literatura económica se tiene con respecto al microcrédito.

### **3. El enfoque de la Banca Grameen**

El primer enfoque, denominado “alivio de la pobreza” ideado por Muhammad Yunus y representado por su Banca Grameen, está basado en una posición teórica que destaca el impacto sobre los más pobres, por encima de la sustentabilidad financiera. Este enfoque no se limita tan solo a prestar servicios financieros, sino que también profundiza en temas educativos, como cursos de entrenamiento empresarial y en temas sanitarios. (Yunus, 2008).

La característica más distintiva del crédito Grameen es no exigir garantía, ni contratos legales; su fundamento radica en la confianza y no en estamentos legales. Todos los préstamos se pueden pagar a cuotas con diferentes periodicidades, y si una persona está interesada en un crédito, debe unirse a un grupo de prestatarios. Además de lo anterior se ofrecen otro tipo de servicios, como el ahorro voluntario en la entidad.

Los créditos otorgados usualmente son ejecutados por instituciones sin fines de lucro; no obstante, cuando instituciones que buscan obtener ganancias participan, la entidad debe encargarse de mantener tasas de interés cercanas a un nivel necesario para la sostenibilidad del programa y no para generar rendimientos atractivos para los especuladores. Una regla básica del crédito Grameen, es el de mantener tasas por debajo de las del mercado, pero sin sacrificar la sostenibilidad.

Hasta el momento puede notarse que la banca Grameen, va en contraposición del concepto de banco tradicional, que suele rechazar a los pobres, ubicándolos bajo la etiqueta de sujetos no aptos para recibir un crédito. En la banca Grameen la metodología cambia por completo.

El Crédito Grameen da alta prioridad a la construcción de capital social, promoviéndolo mediante la formación de grupos y centros, estimulando la calidad del liderazgo por medio de la elección anual de líderes y representantes a las juntas directivas cuando la institución es de propiedad de las prestatarias.

Igualmente, da especial énfasis a la formación de capital humano y a la preocupación por proteger el medio ambiente. Se compromete con la educación de niños y niñas, otorga becas y préstamos para estudios de educación superior. Para formar mejor capital humano, también se apoyan en el uso de tecnologías móviles y energías limpias. (García, Perossa, & Roncancio, 2015)

También provee un servicio de puerta a puerta a los pobres, basado en el principio de que la gente no debe ir al banco sino que el banco debe ir a la gente; de tal forma que, promueve el crédito como un derecho humano.

El Crédito Grameen se basa en la premisa de que los pobres tienen destrezas que se mantienen inutilizadas o subutilizadas ya que su creador cree que la pobreza no es

creada por los pobres, es creada por las instituciones y políticas que los rodean. Es decir que para mitigar la pobreza es necesario reformular las instituciones o crear unas nuevas.

Los puntos más destacados de este enfoque se definen en Yunus (1998):

- El crédito es un derecho humano, independientemente de sus condiciones de oferta y demanda, cualquier humano debe tener la oportunidad de acceder a un crédito.
- La economía de mercado actual, rara vez proporciona soluciones reales para los problemas que transcurren en la sociedad.
- La reducción de la pobreza debe ser el eje central de cualquier tipo de desarrollo teórico.
- La economía actual se fundamenta en el interés propio por encima de cualquier cosa. Sin embargo, algunas iniciativas empresariales pueden competir en la economía de mercado, sin que su único objetivo sea el de acumular ganancias, sino también procurando un bienestar a la colectividad.
- ONG's e instituciones formales que otorguen créditos a los pobres, son una mejor opción a las corrientes informales del mercado que cobran intereses mucho más altos que los del mercado.

#### **4. El enfoque minimalista de la escuela de Ohio**

Desde los años treinta empezaron a surgir las entidades financieras de desarrollo, que constituyen el primer antecedente de las actuales entidades financieras de microcrédito y cuyo objetivo era llenar el vacío existente en los mercados de países menos desarrollados. (Gutierrez, 2006)

Después de la segunda guerra mundial, dichas instituciones continuaron apareciendo. Financiaban variados programas sociales y se esparcían por diferentes regiones, usualmente rurales y con problemas de desarrollo considerables.



Aunque el origen de este tipo de instituciones buscaba subsanar los grandes problemas que tenían las poblaciones menos favorecidas, los desembolsos que se hicieron fueron de gran cuantía y dado que las tasas de interés eran notablemente bajas en relación con las instituciones tradicionales, estas con el tiempo fueron desapareciendo.

Frente al fenómeno ocurrido, en 1973 surgió una reacción intelectual en contra de este tipo de iniciativas, liderada por la Escuela de Ohio (nombre recibido en honor a que el grupo de economistas que capitanearon el proceso pertenecieron a la Universidad de este Estado norteamericano).

Los postulados que se propusieron en dicha escuela abarcaron las siguientes afirmaciones, según Hulme & Mosley (1996):

- Las instituciones o personas que otorgan los créditos de forma informal no son el verdadero problema de los pobres. De hecho, defienden en cierta forma esta posición, pues consideran que este tipo de créditos pueden tener tasas más bajas y ser más flexibles que las instituciones formales que intentan reemplazarlos (Adams & von Pischke, 1992).
- Esta escuela afirma que el crédito tiene un papel facilitador y no conductor, por lo tanto, el crédito debe atender necesidades existentes y no adelantarse a la demanda. El crédito, por sí solo, no genera emprendimiento en lugares donde no existe la capacidad para hacerlo; por lo tanto, dicho crédito sólo se convierte en deuda y la deuda sólo trae consigo repercusiones negativas sobre la economía.
- Esta escuela hace énfasis en la necesidad de movilizar ahorros como disciplina financiera necesaria para las instituciones que hacen préstamos, pues es un medio para que dichas instituciones conozcan mejor el mercado.
- La escuela de Ohio se opone a otorgar crédito solamente a un sector socioeconómico específico de la población.
- Se oponen a cualquier tipo de subsidio sobre los créditos. Adams & von Pischke (1992), afirman que los subsidios distorsionan las decisiones de las instituciones financieras, que ante unas tasas de interés demasiado bajas, preferirán no hacer prestamos pequeños. Abugre (1994) va más allá, al considerar que no son las

altas tasas sino las malas prácticas de los pobres o el haber concedido un crédito sin los términos apropiados, el real causante del impago de los mismos.

- Los tipos de interés subsidiados generan una demanda artificial por parte de los más acaudalados, esta demanda será atendida por las entidades prestadoras de servicios financieros, relegando a los pequeños empresarios. (Hospes, 1994).
- La asistencia técnica y la educación que usualmente acompañan a los créditos suelen ser infectivas. (Adams & Von Pischke, 1992).

Ahora bien, entorno a estos postulados ha ido apareciendo un sector económico que ha recibido críticas por parte de autores como Gómez (2006) y Vieites (2005), dichas críticas se resumen a continuación:

- El discurso que se ha llevado acabo se cimienta sobre la idea de que el mercado bancario debería encargarse de la pobreza.
- La idea fundamental de los microcréditos en la que los pobres pueden gastar más de lo que tienen genera una falsa comprensión del verdadero problema y por lo tanto no se comprenden bien los desequilibrios sociales y económicos del mundo.
- Los principales beneficiarios no son los más pobres y vulnerables de las economías en desarrollo.
- Es una manera de privatizar la pobreza.
- Sirven para desactivar las políticas de cooperación internacional, bancarizando la pobreza y convirtiéndola en deuda externa.
- El argumento de los microcréditos como medios en los que los pobres se convierten en los responsables de su desarrollo, deja a un lado la responsabilidad que instituciones como el Estado deben asumir frente al problema real.
- El endeudamiento hace más vulnerables a las personas que menos recursos materiales poseen.

- Se imponen morales distintas para los microcréditos, pues aparecen creencias como que los pobres siempre pagan; por lo tanto, a aquellos no pobres se les permite no ser tan buenos pagadores.

## 5. Análisis comparativo de ambas posturas

Para empezar la comparación conviene hacer un acercamiento primero a los puntos coincidentes entre ambas corrientes teóricas:

- Ninguna de las dos corrientes va en contra de la movilización de ahorros. Bouman (1990) aclara que la escuela de Ohio critica duramente aquellas instituciones que se fundamentan solamente en el crédito, infravalorando el papel de la movilización de créditos; mientras que la banca Grameen insta a sus clientes a mantener tres diferentes cuentas de ahorro<sup>4</sup>.
- El Estado debe reducir los subsidios y la intervención. Para Yunus (1998) el Estado debe encargarse de otros temas como la defensa nacional y la política exterior, dejando los temas sociales a instituciones realmente interesadas en mejorar la condición social de las personas.
- Tanto la banca Grameen como la escuela de Ohio, defienden el crédito al consumo.

Al mismo tiempo las diferencias entre ambas posturas, pueden enumerarse así:

- Para el banco Grameen prima la condición social sobre la económica. Aunque la idea está fundamentada en ser auto sostenible, su idea original no es generar utilidades, como es el caso de la escuela de Ohio, sino ayudar a la población más pobre.
- Instituciones de la corriente del Grameen Bank, procuran mantenerse independientes a la hora de ejecutar su objeto social. Por el contrario, las instituciones que siguen la escuela de Ohio, suelen pertenecer a grandes estructuras como el Banco Mundial.

---

<sup>4</sup> Los tres depósitos son: Ahorro personal, ahorro especial y ahorro pensional.

- Para la escuela de Ohio, los conocedores de cómo realizar la política de préstamos y su ejecución, son las mismas entidades que prestan el dinero. Para la banca Grameen, son las mismas personas quienes conocen que necesitan y acorde a ellos solicitan los recursos.
- La escuela de Ohio argumenta que los préstamos solo deben existir cuando haya una demanda real de recursos. Se oponen de forma fehaciente a la creación de dicha demanda.
- Para la escuela de Ohio, el crédito es sólo un facilitador más no un arma de primera fila contra la pobreza, como lo afirma Hulme & Mosley (1996). Este punto es importante, pues la forma como se concibe dicha herramienta, puede configurar la hoja de ruta que siguen las instituciones tanto gubernamentales y no gubernamentales, a la hora de aplicar una política de microcréditos.

**Tabla 2 Cuadro comparativo entre el enfoque de la Banca Grameen y la escuela de Ohio**

<b>CARACTERÍSTICAS</b>	<b>BANCA GRAMEEN</b>	<b>ESCUELA DE OHIO</b>
<b><i>Impulsadores de la iniciativa del modelo microfinanciero</i></b>	ONG, académicos y la organización social, cooperativas	Bancas multilaterales, bancas comerciales y el Estado
<b><i>Instituciones dominantes del modelo de Microfinanzas</i></b>	La población y el Estado	La banca comercial y el Estado
<b><i>Administradores de la banca de microfinanzas</i></b>	Asociación de prestatarios a través de junta.	Banca comercial regulada por el Estado
<b><i>Forma de apropiación del modelo.</i></b>	Upscalling (Iniciativas que nacen de abajo hacia arriba)	Downscaling (Iniciativas que nacen desde la banca comercial y organizaciones multilaterales, es decir de arriba hacia abajo)
<b><i>Papel del estado</i></b>	Socio no dominante	Regulador
<b><i>Esquema de funcionamiento</i></b>	Dinámica solidaria y de cooperación	Banca convencional
<b><i>Objetivo explícito</i></b>	Oportunidades para la población más pobre	Bancarización de la población menos pobre entre los pobres.

<b>Objetivo implícito</b>	Generar auto sostenibilidad de la economía domestica	Profundización y expansión del sector financiero
<b>Visión de las microfinanzas</b>	Inclusión social	Especialización financiera
<b>Contribución de las microfinanzas al mundo</b>	Desarrollo social	Crecimiento económico
<b>Característica básica del enfoque de microcrédito</b>	La confianza	La garantía mínima
<b>Población objetivo original</b>	Sector rural -mujeres	Microempresas
<b>Población objetivo actual</b>	Rural- Diversa	Mipymes
<b>Situación característica de la población objetivo</b>	Los más pobres (25%)	Los menos pobres de los pobres
<b>Organización social</b>	Grupos	Individuos
<b>Tipo de crédito</b>	Diverso, libre iniciativa productiva	Iniciativa productiva formal
<b>Vínculo con el prestatario</b>	Informal	Formal
<b>Tipo de garantía</b>	Ninguna específica	Garantías típicas de la banca convencional
<b>Efectos directos de la dinámica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Superación de la pobreza</li> <li>-Construcción de capital social</li> <li>-Fortalecimiento de las redes sociales y de confianza</li> <li>-organización social para el desarrollo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Formalización de las iniciativas productivas</li> <li>-Bancarización de población menos pobre</li> <li>-Inserción al sistema financiero de la población</li> <li>-Disciplinamiento de la población pobre.</li> </ul>
<b>Críticas compartidas desde la revisión.</b>	Financiamiento por parte de los gobiernos nacionales e internacionales, así como de agencias u organismos no independientes. Esto implica un direccionamiento de las iniciativas y un disciplinamiento hacia las actividades según intereses de los organismos y sus financiadores.	

Fuente: García, Perossa, & Roncancio (2015)

## 6. Conclusiones

Las siguientes conclusiones son las principales conclusiones de la comparación de ambas corrientes del microcrédito:

- Ambos postulados teóricos parten de la observación de un mismo problema, la pobreza. Sin embargo, la forma de abordar dicho fenómeno, no es coincidente en varios puntos neurálgicos, como por ejemplo la utilidad del microcrédito y la población objetivo del mismo. Mientras que la escuela de Ohio, en su corriente más inflexible desacreditaría cualquier institución que no genere utilidades, la banca Grameen valora mucho más el impacto social que tenga el microcrédito, que la misma sostenibilidad financiera, aunque esto no significa que promueva un banco que no sea sostenible.
- Las diferencias teóricas de ambas escuelas radican en el objeto del crédito que se concede. Mientras que la banca Grameen se encarga de aliviar la pobreza desde una postura de “abajo hacia arriba”, la escuela de Ohio, tiene una postura más bien de “arriba hacia abajo”. Se puede decir que la banca Grameen busca generar desarrollo mediante el empoderamiento de pequeños empresarios deudores, mientras que la escuela de Ohio pone sus cimientos en la profundización del sistema financiero.
- Por otro lado, las escuelas coinciden en la necesidad de mitigar la pobreza usando el sistema financiero, pero critican el subsidio que se otorga a las tasas de interés cada que se concede un crédito.
- Las implicaciones de cada una de las posturas vienen definidas por la forma en que se aplica la otorgación de un crédito. Mientras que la banca Grameen atiende a las personas más vulnerables del sistema socio-económico, los de la escuela de Ohio, pretenden que los préstamos vayan a aquellos deudores que tienen un perfil mínimo de riesgo; es decir, a aquellos menos pobres entre los pobres. La población objetivo es importante aquí pues las políticas de microcréditos pueden traducirse en una mejor movilidad social o por el contrario en una acumulación de recursos.

## Referencias

- Abugre, C. (1994). When credit is not due: A critical evaluation of donor NGO experiences with credit. *FJA Bouman/O. Hospes: Financial Landscapes Reconstructed-The Fine Art of Mapping Development*, 157-175.
- Adams, D., & Von Pischke. (1992). Microenterprise Credit Programs: Déjà Vu". *World Development*, 20(10), 1463-1470.
- Bouman, F. (1990). Informal Rural Finance: An Aladdin's Lamp of Information. *Sociologia ruralis*, 30(2), 155-173.
- García, S., Perossa, M. L., & Roncancio, Á. D. (2015). *Una nueva mirada a las microfinanzas y al microcrédito. Análisis del macroentorno latinoamericano y del comportamiento del consumidor en Colombia*. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada.
- Garson, J. (1996). *Microfinance and Anti-Poverty Strategies. A donor perspective, United Nations Development Programme*. Obtenido de United Nations Capital Development Fund: <http://www.undp.org/uncdf/pubs/mf/mf-contents.htm>
- Gómez, C. (2006). El dilema de los microcréditos en las políticas de desarrollo. *Cuadernos Bakeaz*.
- Grameen Bank. (s.f.). *¿De qué "microcrédito" estamos hablando?* Obtenido de Grameen Bank: [http://www.grameen.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=52&Itemid=168&limit=1&limitstart=11](http://www.grameen.com/index.php?option=com_content&task=view&id=52&Itemid=168&limit=1&limitstart=11)
- Gulli, H. (1999). *Microfinanzas y pobreza ¿Son válidas las ideas preconcebidas?* Washington D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo .
- Gutierrez, B. (2006). El microcrédito: Dos escuelas teóricas y su influencias en las estrategias de lucha contra la pobreza. *CIRIEC*(54), 167-186.
- Hospes, O. (1994). The agrarian question of financial landscapes: the case of Ambon. *Financial Landscapes Reconstructed*, 223-248.
- Hulme, D., & Mosley, P. (1996). *Finance Against Poverty*. London: Routledge.
- Karim, M., & Osada, M. (1998). Dropping out': An emerging factor in the success of Microcreditbased. *The Developing Economies*, 3(36), 257-288.
- Rodríguez, M. (2010). El microcrédito. Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia. *Tesis doctoral*. Universidad Nacional de Colombia.
- Rosenberg, R. (2010). ¿El microcrédito ayuda realmente a los pobres? *Enfoques CGAP*(59).

Seibel, H. D. (1994). From cheap credit to easy money: how to undermine rural finance and development. *Financial landscapes reconstructed: the fine art of mapping development*, 19-33.

Vieites, J. L. (2005). Éxito del microcrédito, fracaso de las buenas. En C. Gómez, J. González, & J. L. Vieites, *Microcrédito y cooperación al desarrollo. Ideas para un debate*. Córdoba, Ayuntamiento de Córdoba: Delegación de Cooperación y Solidaridad (Colección Trabajos Solidarios, 4).

Yunus, M. (1998). *Hacia un mundo sin pobreza*. Buenos Aires: Editorial Andrés Bello.

Yunus, M. (2008). *El banquero de los pobres, los microcréditos y la batalla contra la pobreza*. Editorial Paidós.